

31 December 2024 - 31 Januari 2025

Portföljrapport

# Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



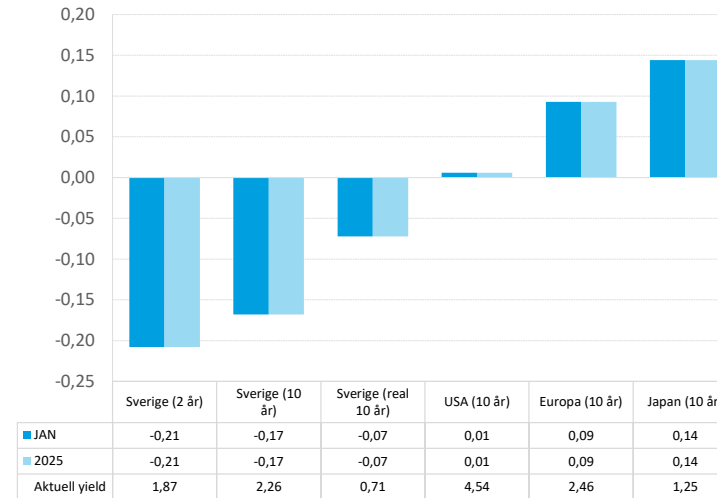
Söderberg  
& Partners

## Marknadskommentar januari 2025

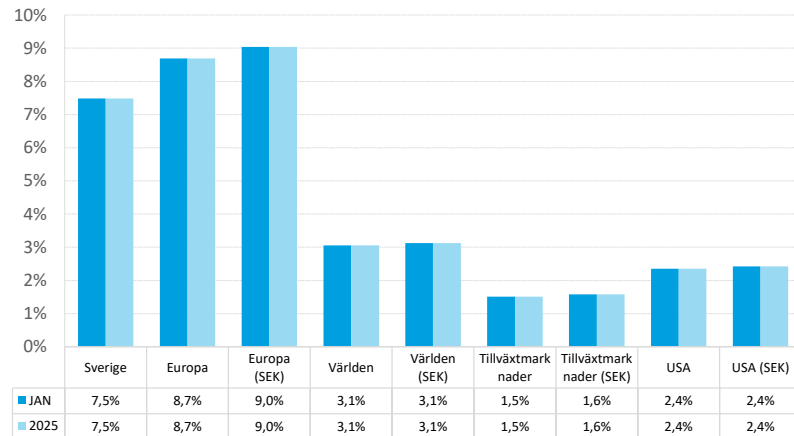
Under den sista veckan i januari sänkte både Riksbanken och ECB räntan med 25 punkter. Riksbanken förväntas nu göra ett uppehåll i ränteförändringarna i mars. Samtidigt valde Federal Reserve att lämna räntan oförändrad på 4,5% och har under månaden stramat åt kommunikationen kring takten för framtida räntesänkningar. I Storbritannien steg de långa räntorna till den högsta nivån sedan 2008, men rekylade därefter något. Även i USA såg vi en initial uppgång i långa räntor som sedan avmattades, vilket resulterade i en sidledes utveckling för räntorna sett till månaden som helhet.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet 2024 inleddes under månaden, där amerikanska banker levererade starka resultat, vilket tyder på en robust konjunktur. I Sverige visade även bank- och finanssektorn starkare resultat än analytikernas förväntningar, trots varierande utveckling av räntenetton. På bolagsidan har Nvidia haft en mer volatil månad efter att aktien föll med cirka 17% till följd av lanseringen av den kinesiska AI-tjänsten DeepSeek, som erbjuder konkurrenskraftiga lösningar sett till hårdvarukostnad. Aktien har dock återhämtat sig något efter nedgången. Tech-jättarnas rapporter har överlag överträffat analytikernas estimat, men mottagandet har varit svalt på grund av oro kring lönsamheten i deras AI-satsningar. Slutligen installerades Donald Trump som president under månaden, men detta hade en begränsad påverkan på marknaderna.

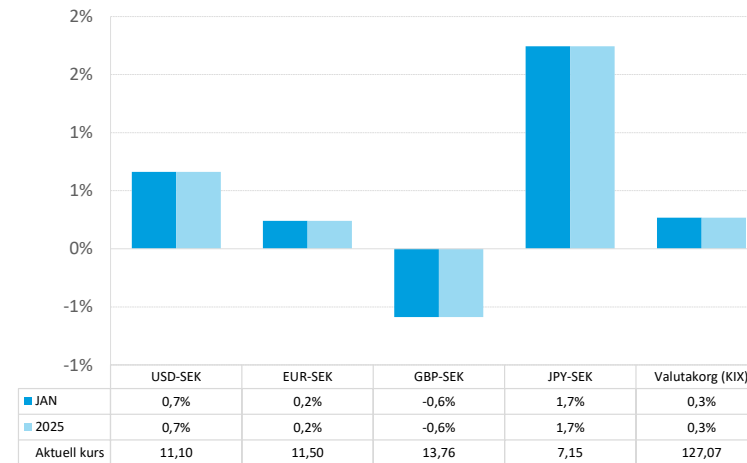
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2025-01-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,2	14 169 624	1 327,0	0,28	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,1	13 755 715	84 911,8	0,22	0,2
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,5	9 925 277	86 903,7	0,38	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,7	10 971 339	10 144,2	0,45	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	5 159 372	44 537,0	0,83	2,2
Simplicity Likviditet	1,0	6 728 167	53 894,3	0,35	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	10 068 537	78 221,0	0,55	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	3,4	21 948 592	210 131,1	0,32	3,8
Storebrand Kortränta A SEK	1,2	8 069 236	62 595,0	0,36	0,3
Swedbank Robur Obligation A	3,2	20 756 332	1 518 385,6	1,11	3,8
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,3	27 989 738	26 121,1	0,32	0,3
Öhman Investment Grade A	0,4	2 718 956	21 582,4	0,86	2,6
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>23,5</b>	<b>152 260 884</b>		<b>0,47</b>	<b>1,6</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>23,5</b>	<b>152 260 884</b>		<b>0,47</b>	<b>1,6</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	3,2	20 512 763	5 571,8	5,96	
Humble Småbolagsfond	1,6	10 510 312	13 535,2	6,08	
Lannebo Sverige	2,1	13 352 249	180 655,5	7,93	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,2	14 203 495	119 287,9	9,52	
SEB Sverige Indexfond B	14,8	95 463 839	444 339,0	7,68	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>23,8</b>	<b>154 042 658</b>		<b>7,53</b>	
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,5	28 805 804	19 785,8	2,90	

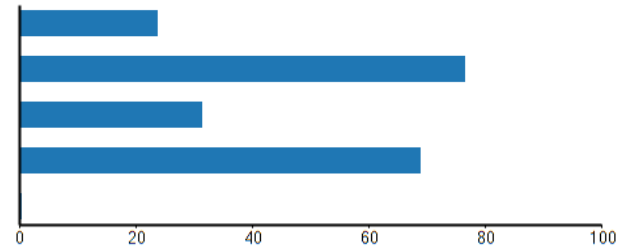


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	4,0	26 031 063	125 143,3	4,07	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,4	28 210 358	63 462,5	3,97	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,5	9 634 559	75 502,9	-0,54	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,6	10 649 259	6 334,3	4,53	
Polar Capital Smart Energy R SEK	2,2	13 989 792	120 977,1	2,97	
Storebrand Global All Countries A SEK	25,9	167 720 381	567 587,4	3,19	
Storebrand USA A SEK	8,5	55 224 959	82 888,6	2,67	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>52,6</b>	<b>340 266 174</b>		<b>3,13</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>76,4</b>	<b>494 308 831</b>		<b>4,46</b>	
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 273987	0,1	370 660	370 659,9		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,1</b>	<b>370 660</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>646 940 376</b>		<b>3,56</b>	<b>1,5</b>



**Policyavstämning 2025-01-31****Allokering (%)**

	<b>Andel</b>	<b>Min</b>	<b>Normal</b>	<b>Max</b>
Räntor	<b>23,5</b>	5,0	30,0	100,0
Aktier	<b>76,4</b>	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	<b>31,2</b>	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	<b>68,8</b>	50,0	70,0	100,0
Likviditet	<b>0,1</b>	0,0	0,0	15,0



## Förvaltningsmål

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 20% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

## Grundläggande förutsättningar

Analysen är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknad. Det innebär att en finansiell tillgångs avkastning över tiden kan förklaras av två variabler: förväntad avkastning och risk.

### Antaganden om risk:

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuella priser på marknadshandlade optioner.

### Antaganden om förväntad avkastning:

Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta. Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

## Aktuell risksituation

Vid månadsskiftet var marginalen ned till säkerhetsgolvet 20,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 20,0% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 90,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringpolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 90,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 76,4% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 13,6%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-01-31	2024-12-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	646,9	624,7
Skyddsnivå (Mkr)	517,6	506,2
Riskbuffert (Mkr)	129,4	118,6
Aktuell marginal (%)	20,0%	19,0%
Maximal aktieexponering (%)	90,0%	85,0%
Aktuell aktieexponering (%)	76,4%	75,7%



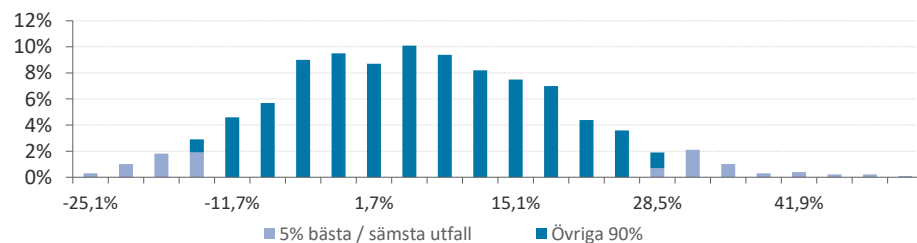
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,1% det kommande året baserat på en simulering av den aktuella portföljen. Analysen visar dock att spridningen mellan de olika utfallen är stor där gränsen för de 5% bästa utfallen är 29,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -14,2%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	646,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	686,7	6,1%
5% högsta	834,3	29,0%
5% lägsta	554,8	-14,2%
0,5% lägsta	508,5	-21,4%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	683,2	5,6%
5% högsta	826,8	27,8%
5% lägsta	559,5	-13,5%
0,5% lägsta	505,4	-21,9%

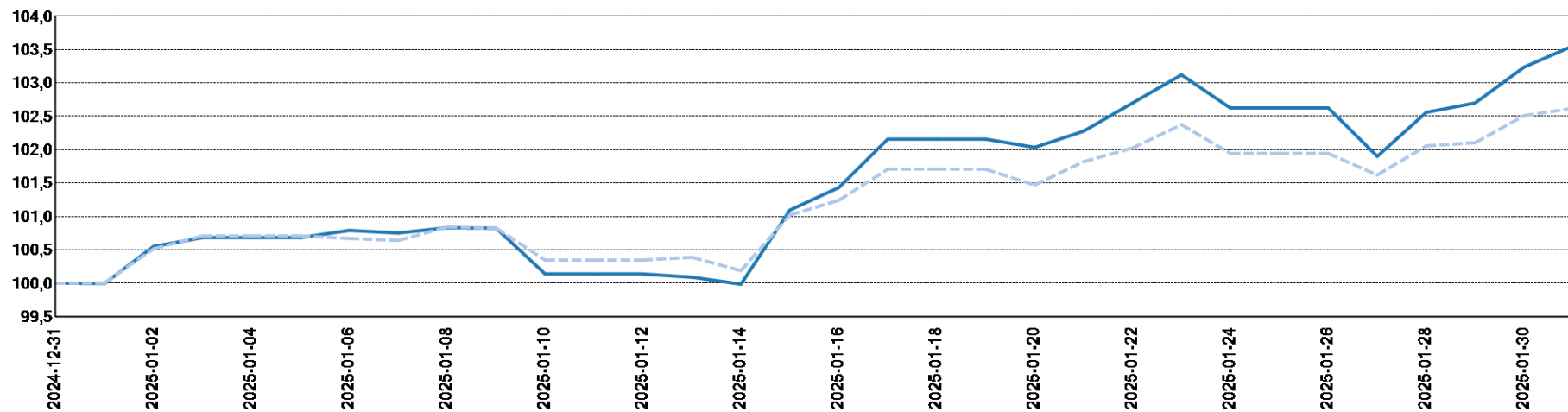
### SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,47	0,65	0,47	0,65
Svenska aktier	SIX PRX	7,53	7,49	7,53	7,49
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	3,13	3,35	3,13	3,35
<b>Totalportfölj</b>	<b>50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier</b>	<b>3,56</b>	<b>2,62</b>	<b>3,56</b>	<b>2,62</b>

## Totalportfölj, sedan 2024-12-31

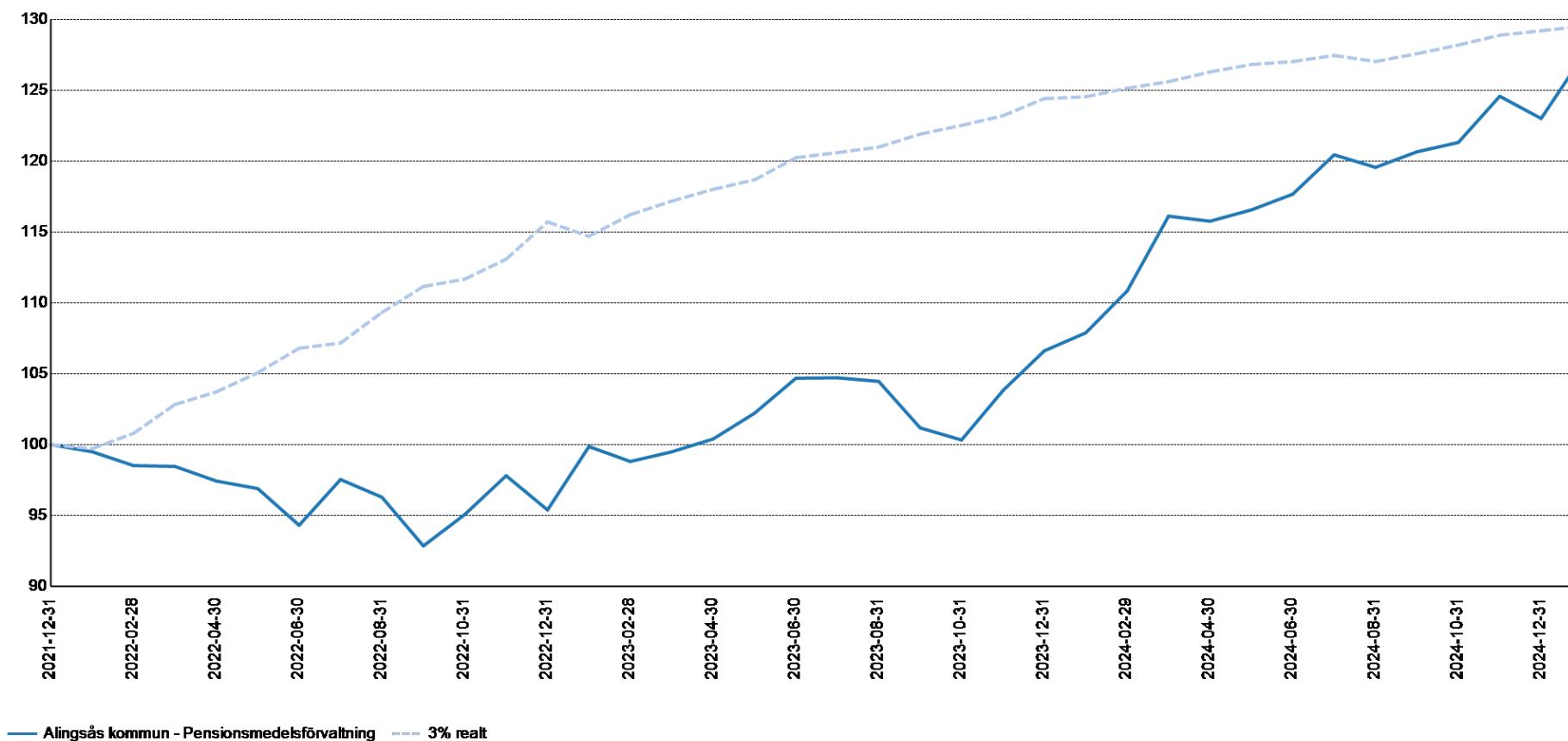


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje





## Tillgångsutveckling jämfört med mål

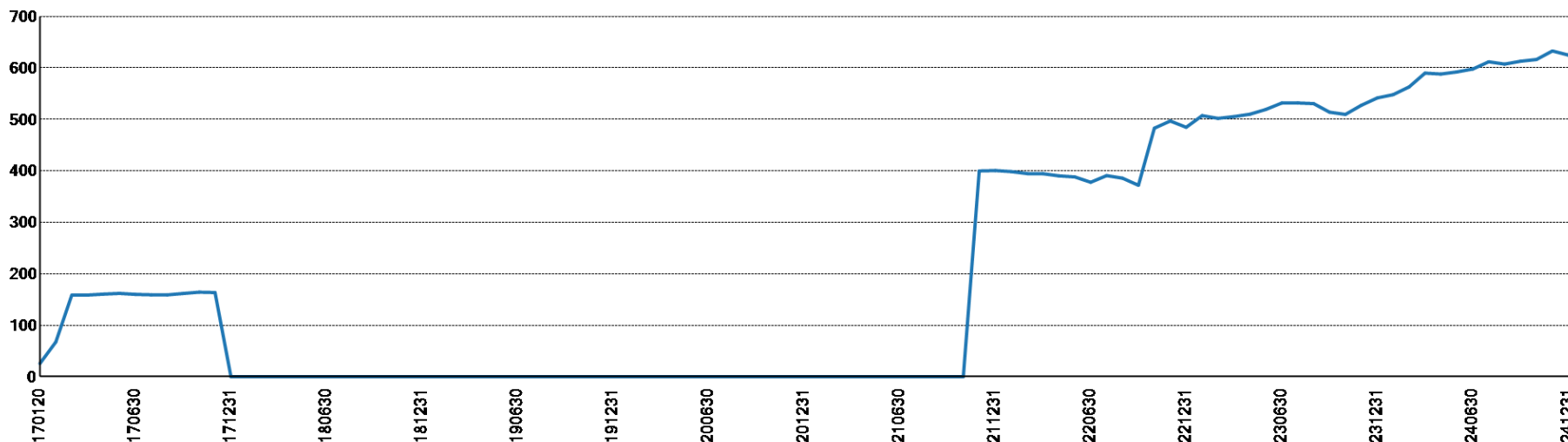


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	3,56	27,38	18,02	27,57	28,03
3% realt	0,25	29,52	3,99	12,93	29,90
Skillnad	3,30	-2,14	14,04	14,64	-1,87

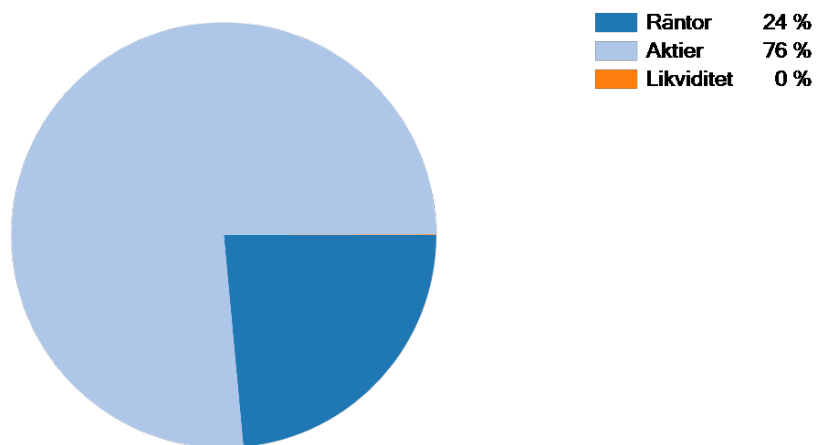
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



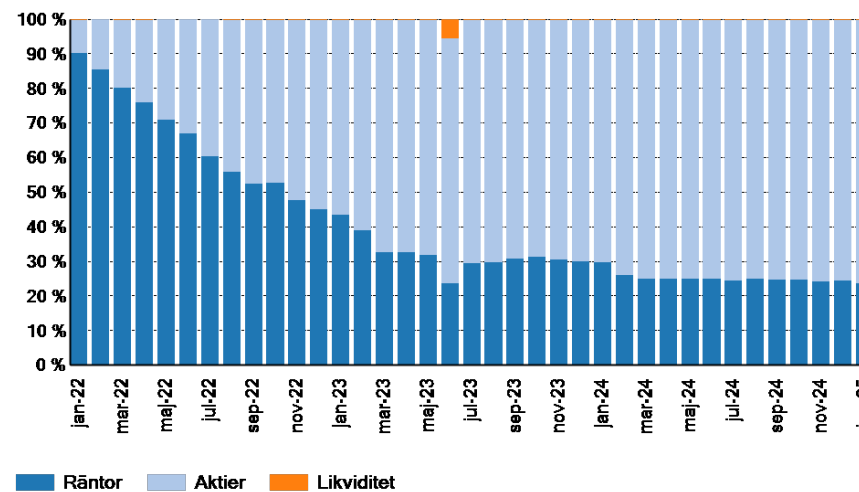
### Portföljvärde, MSEK



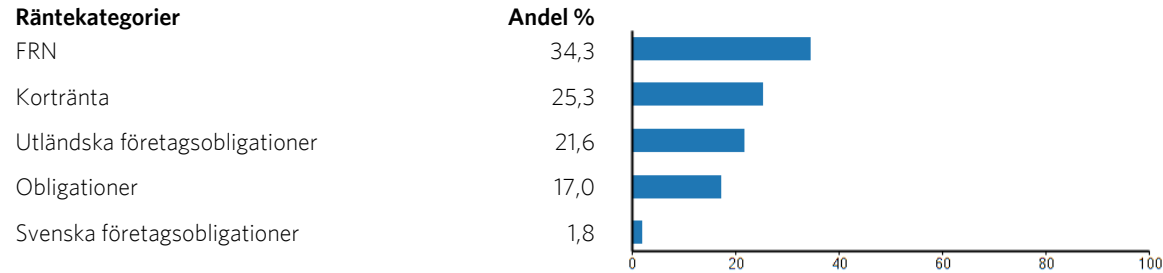
### Tillgångsfördelning



### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



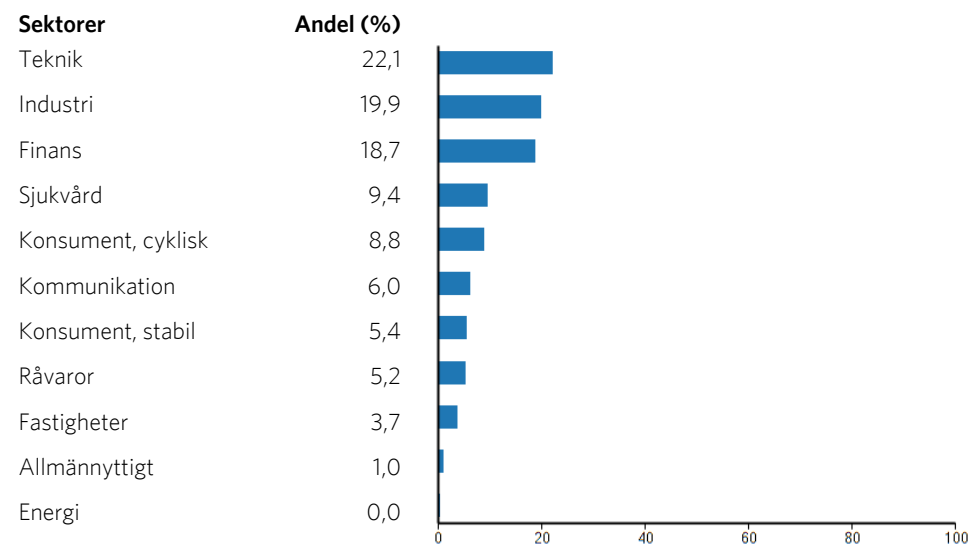
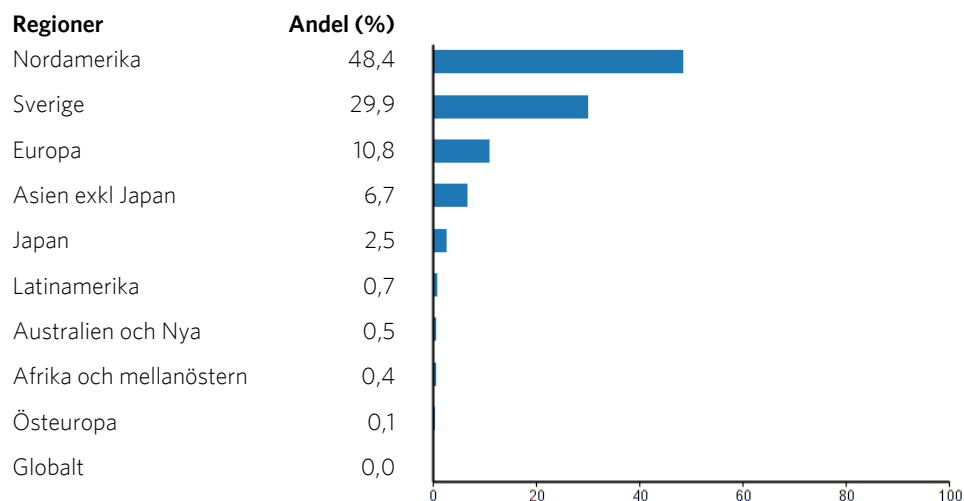
## Räntetillgångar - översikt 2025-01-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,31	14 169 624	1 326,96	0,2	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,03	13 755 715	84 911,82	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,52	9 925 277	86 903,75	0,7	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,21	10 971 339	10 144,18	2,7	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,39	5 159 372	44 536,97	2,2	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,42	6 728 167	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,61	10 068 537	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	14,42	21 948 592	210 131,10	3,8	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,30	8 069 236	62 594,97	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	13,63	20 756 332	1 518 385,63	3,8	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,38	27 989 738	26 121,09	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,79	2 718 956	21 582,44	2,6	BBB / Baa2
			<b>100,00</b>	<b>152 260 884</b>		<b>1,5</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2025-01-31

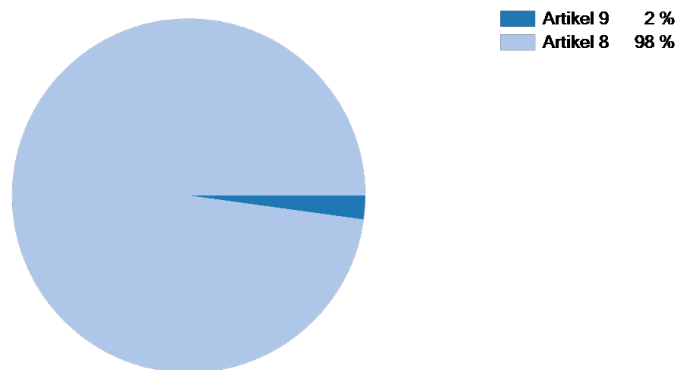


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,83	28 805 804	19 785,82
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,27	26 031 063	125 143,32
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,71	28 210 358	63 462,52
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,15	20 512 763	5 571,83
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	1,95	9 634 559	75 502,91
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,15	10 649 259	6 334,28
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,13	10 510 312	13 535,24
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,70	13 352 249	180 655,51
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,83	13 989 792	120 977,10
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,87	14 203 495	119 287,94
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	19,31	95 463 839	444 339,02
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,93	167 720 381	567 587,42
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	11,17	55 224 959	82 888,60
			<b>100,00</b>	<b>494 308 831</b>	

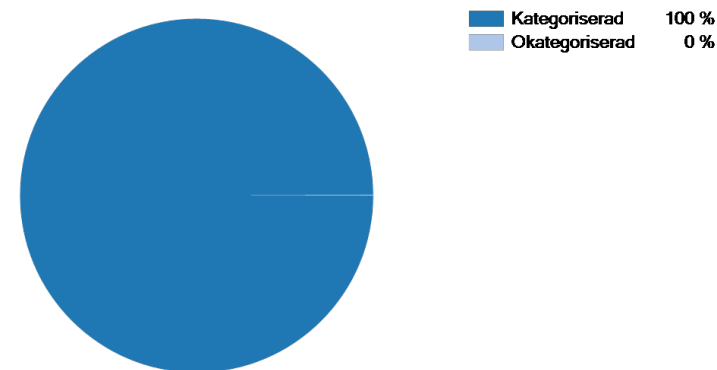


## SFDR - översikt 2025-01-31

## Kategorifördelning (6/8/9)



## Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,19	14 169 624
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,46	28 805 804
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,03	26 031 063
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,36	28 210 358
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,13	13 755 715
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	3,17	20 512 763
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,49	9 634 559
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,65	10 649 259
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,54	9 925 277
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,63	10 510 312
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,70	10 971 339
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	2,07	13 352 249
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,80	5 159 372
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	2,16	13 989 792
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,20	14 203 495
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	14,76	95 463 839
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,04	6 728 167
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,56	10 068 537



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	25,94	167 720 381
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,39	21 948 592
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,25	8 069 236
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,54	55 224 959
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,21	20 756 332
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,33	27 989 738
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,42	2 718 956
			<b>100,0</b>	<b>646 569 716</b>

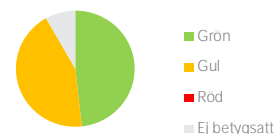


## Hållbarhetsanalys - 2025-01-31

## Söderberg &amp; Partners hållbarhetsbetyg

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult eller grönt hållbarhetsbetyg. Ett högt betyg i både Positivt urval och Ansvarsfullt ägande krävs för att en fond ska få ett grönt betyg i hållbarhet.


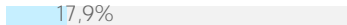
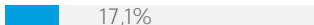

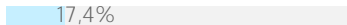
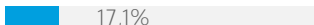

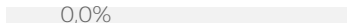
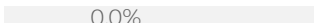

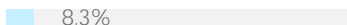
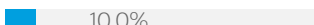

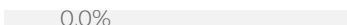
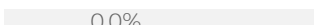

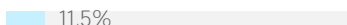
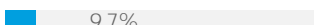

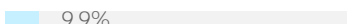
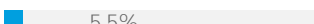

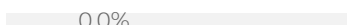
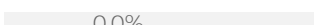

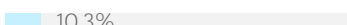


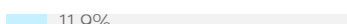

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	🍃	7,7%	3,0%
Handelsbanken Korträntefond SEK	🍃	8,7%	6,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Nordea Bostadsobligationsfond	🍃	0,6%	7,1%
Simplicity Likviditet	🍃	12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	🍃	13,3%	10,7%
Storebrand Global Företagsobligation A	🍃	8,4%	3,0%
Storebrand Kortränta A SEK	🍃	0,0%	6,0%
Swedbank Robur Obligation A	🍃	0,6%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman Investment Grade A	🍃	12,6%	10,7%
Cliens Småbolag A	🍃	5,7%	11,8%
Humle Småbolagsfond	🍃	6,2%	11,8%
Lannebo Sverige	🍃	10,5%	17,1%



Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sweden Equity Fund IC		 17,9%	 17,1%
SEB Sverige Indexfond B		 17,4%	 17,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD		 0,0%	 0,0%
BMC Global Select BT SEK		 8,3%	 10,0%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc		 0,0%	 0,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD		 11,5%	 9,7%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		 9,9%	 5,5%
Polar Capital Smart Energy R SEK		 0,0%	 0,0%
Storebrand Global All Countries A SEK		 10,3%	 10,2%
Storebrand USA A SEK		 11,9%	 11,1%











## ESG Pillar Score &amp; Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektivt sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

Morningstar Sustainability Rating baseras på en portföljs Sustainability Score, som representerar den värdeviktade ESG-risken för dess innehav. Morningstar Sustainability Rating är avsett att mäta hur väl de emitterande bolagen eller länderna för värdepapperen i en fonds portfölj hanterar sina finansiellt väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsrisker, eller ESG-risker, i förhållande till fondens jämförbara Morningstar Global Category. Morningstar tilldelar en Sustainability Rating genom att kombinera en portföljs Corporate Sustainability Rating och Sovereign Sustainability Rating proportionellt mot den relativa vikten av långa positioner i värdepapper från bolag respektive stater. En lägre rating är bättre då det innebär att de underliggande bolagen har en lägre hållbarhetsrisk. Morningstar Sustainability Rating kan även jämföras med det globala genomsnittet för kategorin.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,7	9,3	6,6	1,0	20,2	21,6
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,1	9,5	7,3	0,1	19,7	18,2
Handelsbanken Korträntefond SEK						18,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	8,3	6,0	2,0	19,4	20,1
Nordea Bostadsobligationsfond	1,6	6,3	6,3	4,6	19,0	18,2
Simplicity Likviditet						18,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,0	6,7	6,1	2,6	17,3	18,2
Storebrand Global Företagsobligation A	2,6	9,8	7,1	0,2	20,3	20,8
Storebrand Kortränta A SEK						18,2
Swedbank Robur Obligation A	0,3	5,2	5,5	5,5	16,5	18,2
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,4	10,0	7,2	1,1	21,3	21,6
Öhman Investment Grade A	3,4	7,5	6,7	0,6	18,3	18,2
Cliens Småbolag A	4,9	7,0	5,5	3,7	21,0	19,4
Humle Småbolagsfond	3,7	5,8	4,4	8,0	21,2	19,4
Lannebo Sverige	4,9	8,8	5,7	0,2	19,6	17,9
SEB Sweden Equity Fund IC	4,6	8,4	6,7	0,2	19,5	17,9
SEB Sverige Indexfond B	4,4	7,2	6,2	1,7	19,1	17,9
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,7	8,1	5,1	0,8	19,7	19,7
BMC Global Select BT SEK	4,1	7,4	5,8	1,6	19,0	19,7



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,8	8,4	6,2		18,4	19,7
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,5	8,7	7,1	1,0	20,6	22,2
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,6	5,5	3,5	7,0	19,6	24,0
Polar Capital Smart Energy R SEK	6,2	6,4	4,5	1,4	18,3	27,6
Storebrand Global All Countries A SEK	3,8	9,0	6,2	0,3	19,5	19,7
Storebrand USA A SEK	3,5	9,0	6,3	0,2	19,1	20,6



## Påverkansmätt

### Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidekvivalenter i förhållande till portföljbolagets intäkter och visar hur koldioxideffektiva fondens underliggande bolag är. Det är detta mått som rekommenderas av Fondbolagens Förening när det kommer till att redovisa en fonds koldioxidutsläpp. Koldioxidintensiteten baseras på data från Morningstar och beskriver de underliggande bolagens utsläpp av koldioxidekvivalenter inom Scope 1 och 2. Måttet redovisas i tCO<sub>2</sub>e/m€.

### Jämställda styrelser

Det värdeviktade genomsnittet av kvinnliga styrelseledamöter som sitter i styrelsen för de bolag som ingår i fonden.

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	83,8	38,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	83,7	41,5%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	21,0	42,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,2	40,0%
Nordea Bostadsobligationsfond	49,1	41,1%
Simplicity Likviditet	29,6	40,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	11,3	39,5%
Storebrand Global Företagsobligation A	20,2	38,9%
Storebrand Kortränta A SEK	15,6	40,3%
Swedbank Robur Obligation A	0,5	42,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	80,7	38,5%
Öhman Investment Grade A	55,6	40,2%
Cliens Småbolag A	19,3	37,0%
Humble Småbolagsfond	15,7	33,9%
Lannebo Sverige	37,2	36,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,3	37,8%
SEB Sverige Indexfond B	22,5	37,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	116,8	34,7%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	71,1	35,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	77,3	19,6%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	32,1	31,8%
Polar Capital Smart Energy R SEK	153,4	32,6%
Storebrand Global All Countries A SEK	80,1	34,5%
Storebrand USA A SEK	61,6	35,2%



**Transaktioner**

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							624 730 556,97
2025-01-31		Återb fondavgift			370 541,26	SEK	370 541,26
Utgående saldo							646 940 375,67



## Läsanvisningar

### Allokering – Andel (%)

Anger innehavets vikt i portföljen. Min, normal och max anger de eventuella limiter som portföljen har att förhålla sig till.

### Avkastningsberäkning

Avkastning beräknas baserat på förändring i marknadsvärde under aktuell period, med hänsyn tagen till eventuella transaktioner. Beräkningen avser avkastning i portföljens valuta. Avkastningsberäkningar avser netto, d.v.s. efter avdrag för kostnader (ärvoden, transaktionskostnader etc.). De nyckeltal som redovisas är också beräknade utifrån nettoavkastningen.

### Avkastning sedan start

Avkastning sedan start avser antingen ackumulerad avkastning, eller annualiserad avkastning, d.v.s. geometrisk medelavkastning; det framgår av respektive rapportblad vilket som visas.

### Avkastning – index

Effektiv avkastning för det jämförelseindex som används från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta). Vilket index som använts anges nere till höger på respektive rapport sida. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångslagsnivå vilket ibland är viktad av flera olika index. På totalnivå används ofta ett sammanviktad index som representerar normalportföljen.

### Avkastning – portfölj

Effektiv avkastning på en placering från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta).

### Marknadsvärde

Marknadsvärdet vid utgången av angiven tidsperiod.

### Period

Avser den tidsperiod som värden och beräkningar har baserats på. Denna framgår på varje blad högst upp till höger, samt i varje tabell och diagram.

### Regionexponering

I rapportens början (direkt efter tillgångsoversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att någon andel av portföljens innehav ej varit möjliga att regionbestämma.

### Retroaktiva uppdateringar

Vissa delar av portföljen uppdateras retroaktivt, t.ex. då uppgift om slutkurs inkommer med eftersläpning (vissa Private Equity-fonder rapporterar med upp till tre månaders fördröjning), eller i de fall en transaktion korrigeras i efterhand. I dessa fall uppdateras innehavet, dess aggregat och i relevanta fall även portföljen och portföljspecifika index. En sådan ändring leder till att historiska månadsrapporter blir inaktuella.

### Risk- och nyckeltal för aggregat

Risk- och nyckeltal för aggregat (totala portföljen och totala tillgångsslag) skiljer sig från en enkel sammanvägning av talen på förvaltar nivå. Anledningen går att finna i att risken diversifieras (minskar) när olika förvaltare och deras specifika risker blandas i en gemensam portfölj.

### Transaktionshistorik

Rapporten redovisar samtliga transaktioner med affärsdatum under rapportperioden.

### Värdering

Metoden för värdering av en tillgång beror av hur mycket information beräkningssystemet har tillgång till:

Marknadsnoterade instrument där beräkningssystemet har tillgång till exakt antal andelar och egen tillgång till kursinformation värderas baserat på faktiskt innehav och senast kända kurs. Exempel: aktiefonder, räntefonder.

Instrument där beräkningssystemet ej har tillgång till exakt antal andelar och/eller egen kursinformation värderas baserat på den information kunden levererar. Exempel: fastigheter, kassor, derivat, onoterade aktier.

N.a. anges i de fall innehavet inte ägdes vid aktuell periods början eller slut.

*Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.*

*Söderberg & Partners Wealth Management ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.*

